

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ А.Т. Петрова

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

080105.65 «Финансы и кредит»

«Управление финансовой устойчивостью организации»

Научный руководитель,  
к.э.н., доцент

Ю.И. Черкасова

Выпускник

Н.В. Гладун

Рецензент,  
главный бухгалтер  
ООО «Интертехника»

О. В. Белоусова

Нормоконтролер

О.В. Конева

Красноярск 2016

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ А.Т. Петрова

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

**ЗАДАНИЕ**

**НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ**

**в форме дипломной работы**

Студентке Гладун Наталье Васильевне

Группа ФК-10-1 Направление (специальность) 080105.65

«Финансы и кредит»

Тема дипломной работы Управление финансовой устойчивостью  
организации

Утверждена приказом по институту № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Руководитель ВКР Ю.И. Черкасова, доцент кафедры БУАА ТЭИ СФУ

Исходные данные для ВКР:

- бухгалтерская (финансовая) отчетность

ОАО «Гостиница Красноярск»;

- регистры бухгалтерского учета;

- первичные учетные документы.

Перечень разделов ВКР:

1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью организации

2 Анализ и диагностика финансовой устойчивости организации

3 Направления повышения финансовой устойчивости организации

Календарный план выполнения и представления дипломной работы:

Раздел работы	Срок выполнения
Утверждение темы и графика выполнения дипломной работы	01.04.16
Согласование содержания дипломной работы с руководителем и консультантом	07.04.16
Введение, Глава 1	15.04.16
Глава 2	29.04.16
Глава 3	13.05.16
Заключение	27.05.16
Сдача дипломной работы в сброшюрованном виде на подпись руководителю, получение отзыва	03.06.16
Получение допуска нормоконтролёра	06-08.06.16
Получение допуска к защите у зав. кафедрой	09-11.06.16
Защита дипломной работы	15-17.06.16

Руководитель ВКР

Ю.И. Черкасова

Задание принял к исполнению

Н.В. Гладун

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

## **ВВЕДЕНИЕ**

Финансовая устойчивость организации является основой стабильного положения и гарантией выживаемости в современных условиях. Под понятием финансовая устойчивость понимают состояние финансовых ресурсов предприятия, которое имеет следующие возможности:

- свободно распоряжаться денежными средствами;
- эффективно использовать денежные средства, без перебоев в процессе производства и реализации;
- а также учитывать затраты на его расширение и обновление.

В связи с экономическим кризисом произошло банкротство большого количества отечественных предприятий, и также на грани разорения оказались многие. На современном этапе развития экономики Российской Федерации, когда ситуация постепенно стабилизируется, становится актуальным создание такой системы управления финансовой устойчивостью, способствующей выходу предприятия из кризиса, а в дальнейшем - превращению их в эффективных субъектов экономики.

Финансовая устойчивость организации зависит от стабильности экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия и результатов ее функционирования, активного и эффективного реагирования на изменения внешних и внутренних факторов.

Рассматриваемая тема важна тем что, формирование финансовой устойчивости - важнейшая задача менеджмента предприятия. Об устойчивом финансовом состоянии организации можно сказать, когда при неблагоприятных факторах предприятие способно нормально функционировать, своевременно и полностью производить расчеты с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие и стратегические планы.

Финансовые возможности организации в большинстве случаев ограничены. Основная задача обеспечения финансовой устойчивости - не допустить превышения ограничениями допустимых пределов. Вместе с тем необходимо соблюдать обязательное требование осмотрительности в финансовом планировании, также формирования резервов на случай непредвиденных ситуаций, которые могли бы негативно повлиять на финансовую устойчивость.

Достаточный объем продаж является одним из условий обеспечения финансовой устойчивости организации. При выручке от продаж не покрывающей затрат и не обеспечивающей получения прибыли для нормального функционирования предприятия, финансовое состояние организации нельзя назвать устойчивым.

Таким образом, финансовая устойчивость значима в деятельности предприятия. Поэтому необходимо постоянно поддерживать ее на определенном благоприятном для организации уровне, и разрабатывать мероприятия, которые способствуют эффективному росту финансовой устойчивости компании.

Цель написания работы - оценка финансовой устойчивости организации и разработка рекомендаций, направленных на ее укрепление.

Для достижения этой цели предполагается решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты управления финансовой устойчивости;
- провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости ОАО «Гостиница Красноярск»;
- разработать мероприятия по укреплению финансовой устойчивости.

Объектом исследования в дипломной работе является предприятие ОАО «Гостиница Красноярск», основным направлением деятельности которого служит предоставление услуг по проживанию в гостинице.

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность предприятия и его финансовая устойчивость.

Теоретической основой данной работы являются труды отечественных авторов в области менеджмента, экономики, финансов, статистики по изучаемым вопросам и проблемам, таких как: М.В. Штейкиной, А.Д. Шеремета, Е.С. Стояновой, А. В. Гутова, В. В. Бочарова, И.Т. Бланка, И. А. Астраханцевой, М.А. Конищевой, Т.А. Цыркуновой и др.

Методологической основой написания работы является использование в процессе проводимого анализа совокупности различных методов: метода анализа и синтеза, группировки и сравнения экономическо-статистических, нормативных методов, методов факторного анализа.

Дипломная работа включает: введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения. Общий объём работы 83 стр.

Список использованных источников включает в себя 44 пункта.

# **1 Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия**

## **1.1. Понятие финансовой устойчивости предприятия**

Финансовая устойчивость возникает при стабильном превышении доходов над расходами [21].

По мнению А.В. Зимовец: финансовая устойчивость это соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, эффективно их используя, обеспечивает непрерывный процесс производства и реализации продукции, и покрывает все затраты на его расширение и обновление. Автор указывает важность определения границ финансовой устойчивости предприятия, поскольку низкая финансовая устойчивость приводит к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для поддержания и расширения производства, а при избыточной произойдет торможение развития из-за излишних запасов и резервов [12].

Таким образом, финансовая устойчивость характеризуется состоянием финансовых ресурсов, соответствующим требованиям рынка а также потребностям необходимым для развития предприятия.

Финансовая устойчивость является главным компонентом общей устойчивости. Она формируется в процессе всей деятельности организации посредством стабильного превышения доходов над расходами и свидетельствует о возможности свободно направлять денежные средства и их эффективно использовать, а также обеспечивать бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

Финансовая устойчивость подразделяется на:

- текущую;
- потенциальную;
- формальную;
- реальную.

Существуют разные подходы к трактовке понятия «финансовая устойчивость», что объясняется разными методами анализа бухгалтерского баланса: традиционного и современного функционального анализа ликвидности баланса.

И.Т.Балабанов, используя за основу традиционный анализ ликвидности баланса, определяет правила для финансовой устойчивости организации как направленные на сохранение равновесия его финансовых структур и на избежание рисков для инвесторов и кредиторов[5]:

- правило минимального финансового равновесия. Требуется наличие обязательной положительной ликвидности, т. е. предусматривается запас финансовой прочности как сумма превышения величины текущих активов над превышением обязательств из-за риска появления несоответствия в объемах, времени, скорости оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива баланса;

- правило максимальной задолженности. Краткосрочные долги должны покрывать кратковременные нужды. Устанавливается предел устранения задолженности предприятия собственными источниками средств: долгосрочные и среднесрочные долги не должны быть больше половины постоянного капитала, включающего в себя собственные источники средств и приравненные к ним долгосрочные заемные источники средств;

- правило максимального финансирования. Учитывает выполнение вышеизложенного правила: заемный капитал не должен превышать определенного процента сумм всех предусмотренных вложений, процент непостоянный зависит от условий кредитования.

Также автор, используя функциональный анализ ликвидности баланса, определяет финансовую устойчивость посредством соблюдения следующих требований:

- поддержание финансового равновесия возможно средствами, покрываемыми постоянным капиталом, в составе стабильных размещений, кроме вложений в основные и оборотные активы (частично), которые



являются частью собственного капитала, используемого для их формирования. Так, стабильные ресурсы - собственный капитал и приравненные к нему средства - должны всецело покрывать стабильно размещенные активы. Соотношение меньше 100 процентов свидетельствует о том, что часть размещенных средств была финансирована нестабильными ресурсами, выступающими в виде краткосрочных обязательств, что указывает на финансовую уязвимость предприятия. При краткосрочном финансировании, ориентируются на изменение суммы потребности в оборотных активах в течение отчетного периода (в размере источников собственных оборотных средств). Такие изменения способны привести или к чрезмерному обеспечению оборотными активами, что временно формирует свободные источники собственных средств, или к снижению удовлетворения потребности в оборотных активах, в результате чего появляется потребность в использовании заемных средств;

- оценка общей задолженности - подходы к анализу финансовой устойчивости: функциональный и традиционный анализ ликвидности баланса. Здесь появляется определение уровня общей задолженности организации, которая устанавливается соотношением величины всех заемных средств с величиной собственных. Для обеспечения основного равенства денежных средств необходимо соблюдать вышеизложенные требования.

Различают три вида финансового состояния:

- 1 устойчивое;
- 2 неустойчивое (предкризисное);
- 3 кризисное.

Если организация своевременно производит платежи, финансирует свою деятельность на расширенной основе, переносит непредвиденные затраты и поддерживает свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах, то предприятие финансово устойчивое.

Под платежеспособностью понимают форму внешнего проявления устойчивости финансового состояния организации.

Финансовая устойчивость - внутренние формы проявления финансовой устойчивости, стабилизирующие платежеспособность, которая может существовать при сбалансированности активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Рисунок 1 показывает взаимосвязь платежеспособности и финансовой устойчивости [10].



Рисунок 1 - Схема взаимосвязи финансовой устойчивости и платежеспособности организации [10]

Если финансовая устойчивость основное свойство оценки реального финансового состояния организации, а поиск финансово-хозяйственных возможностей, средств и способов ее поддержания определяет характер проведения анализа и содержания процесса управления, то получается что финансовая устойчивость - это гарантированная платежеспособность и кредитоспособность организации в результате его деятельности на основе эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. Финансовая устойчивость предприятия определяется влиянием совокупности внутренних и внешних факторов как показано на рисунке 2 [42].

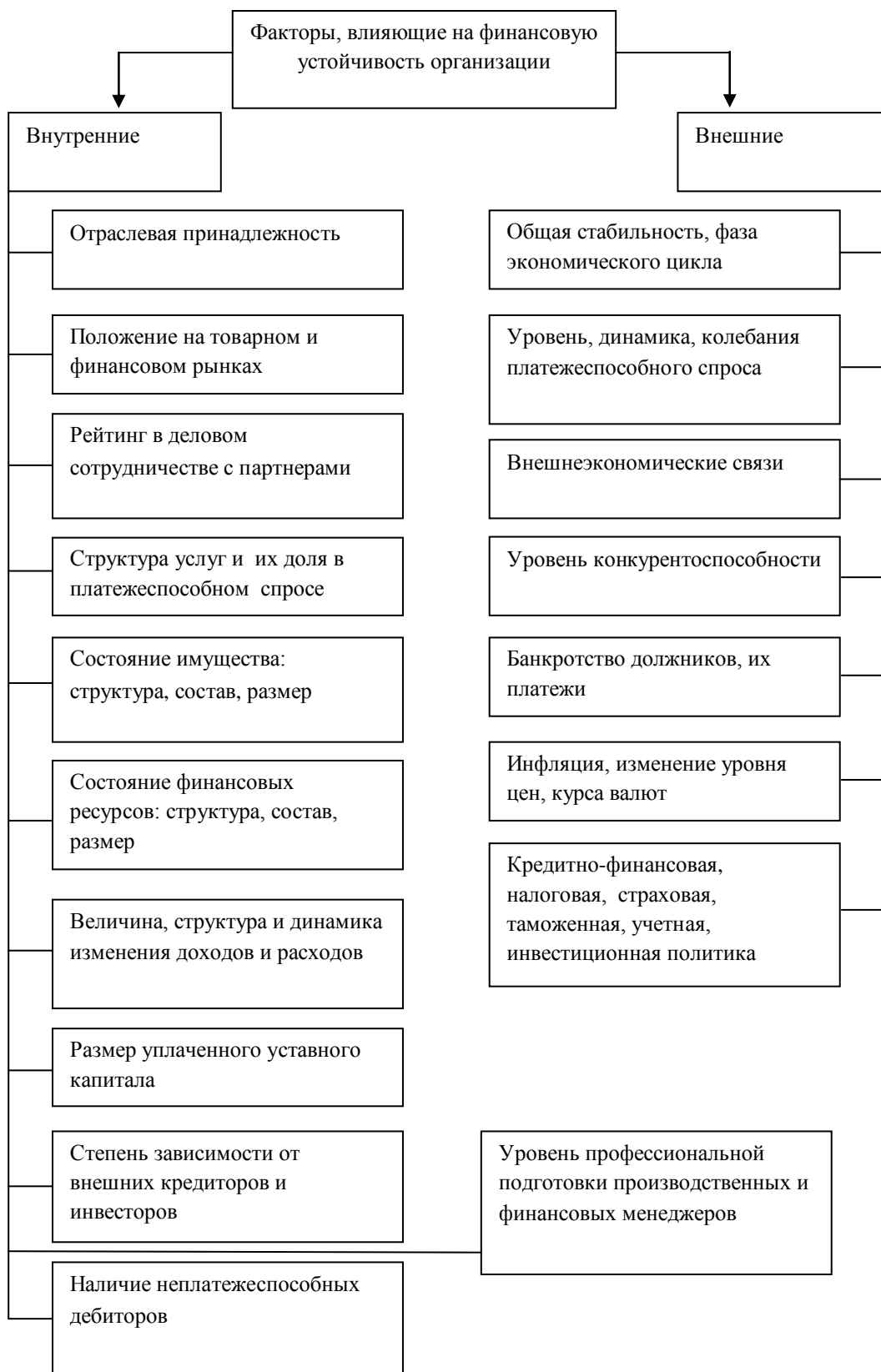


Рисунок 2 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость [36]

Также финансовая устойчивость это обеспеченность запасов собственными источниками их формирования, и в тоже время соотношение собственных и заемных средств - источников покрытия активов организации.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, зависит от различных факторов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость свидетельствует о превышении доходов над расходами. При ней характерно такое соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, эффективно используя денежные средства, способно обеспечить непрерывный процесс производства и реализации, и покрыть все затраты на расширение и обновление предприятия. Главный компонент общей устойчивости предприятия - финансовая устойчивость, которая формируется в процессе всей финансово - хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от влияния совокупности внутренних и внешних факторов.

Для анализа финансовой устойчивости рассчитывается такой показатель, как излишек (или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, он равен разнице между объемом источников средств и объемом запасов.

Степень финансовой устойчивости предприятия бывает:

1. Абсолютная устойчивость
2. Нормальная устойчивость
3. Неустойчивое финансовое состояние связано с нарушением платежеспособности
4. Кризисное финансовое состояние

Рассчитав показатели финансовой устойчивости, выявили финансовую ситуацию на рассматриваемом предприятии, и получили ее качественную характеристику.

Объектом исследования данной работы является ОАО «Гостиница Красноярск».

В результате проведенного анализа мы выявили тип устойчивости финансового состояния ОАО «Гостиница Красноярск».

При общей оценке финансового положения предприятия с помощью структурного анализа баланса, можно сделать вывод об абсолютной финансовой устойчивости предприятия, поскольку:

- собственный капитал превышает заемный, аналогично и темпы их прироста;
- баланс ОАО «Гостиница Красноярск» можно считать абсолютно ликвидным;
- значения коэффициентов ликвидности значительно выше их оптимального значения, что еще раз свидетельствует об абсолютной ликвидности баланса.

Поэтому, на первый взгляд, что исследование структуры баланса дает достаточно обоснованную оценку устойчивости финансового положения предприятия.

Но, также были выявлены следующие недостатки:

- в 2015 году снизился комплексный показатель финансовой устойчивости на 0,14 ед. и составил 2,07 ед.
- о снижении финансовой устойчивости говорит и тот факт, что в анализируемом периоде произошло падение части относительных показателей финансовой устойчивости. Так, коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами снизился на 0,25, а коэффициент маневренности собственного капитала на 0,1.

Основным направлением финансовой политики является стратегия формирования финансовых ресурсов организации, заключающаяся в создании необходимого потенциала, формировании финансовых ресурсов, отвечающих потребностям экономического развития:

- обеспечение возрастания финансового потенциала, формирование собственных финансовых ресурсов из внутренних источников;
- обеспечение необходимой «финансовой гибкости» организации, то есть доступа к внешним источникам финансирования, в том числе и кредитным ресурсам;

- оптимизация структуры источников формирования финансовых ресурсов по различным критериям, в том числе по критерию минимальной их стоимости.

Учитывая соотношения положительных и отрицательных сторон, можно рекомендовать следующие мероприятия по улучшению финансовой устойчивости предприятия:

- для анализируемого предприятия нужно мобилизовать внутренние резервы с целью повышения эффективности производственно финансовой деятельности. Среди первоочередных мер можно выделить увеличение выручки от реализации услуг за счет проведения рекламной кампании и привлечения новых клиентов, налаживание системы внутривозвратного контроля и анализа хозяйственной деятельности.

- в части повышения эффективности использования оборотного капитала - восстановление платежеспособности за счет будущих поступлений и платежей и снижения дебиторской задолженности.

- необходимо первоочередно погашать те долги, которые могут подвергаться штрафным санкциям, пени, неустойкам - это долги по налогам в бюджет и государственные внебюджетные фонды. С поставщиками и подрядчиками лучше договориться об отсрочке платежа.

В целом можно сделать вывод об экономической обоснованности и эффективности мероприятий, направленных на совершенствовании политики управления финансовой устойчивостью.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации. - Москва: АСТ; Астрель, 2016. – 64с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации: в 3 ч.: по состоянию на 1 янв. 2016 г. – Москва: Юрайт - Издат, 2016. – 461 с.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации: в 2 ч.: по состоянию на 1 дек. 2015 г. – Москва: Юрайт, 2016. – 681с.
4. Трудовой кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 30.12.2001 № 197 – ФЗ ред. от 30.12. 2015 // Консультант Плюс. Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
5. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: учеб. пособие / И.Т. Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 2008. - 80 с.
6. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Т.Б. Бердникова. – Москва: Инфра - М, 2014. – 224 с.
7. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учебный курс / И. А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. - Киев: Эльга, Ника – Центр, 2004. – 656 с.
8. Богдановская Л.А. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л.А. Богдановская, Г.Г. Виногоров, О.Ф. Мигун. - под общей ред. В.И. Стражен. - 2-е изд.- Минск: Высшая школа, 2015. – 578 с.
9. Гостиничный менеджмент: учеб. пособие / Н.В. Дмитриева [и др.]. - Москва: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 352 с.
10. Екимова К.В. Финансовая политика компании: учеб. пособие / К.В. Екимова, Е.И. Громова, И.Т. Кери. – Москва, 2013. – 188 с.
11. Зайцева Н.А. Менеджмент в сервисе и туризме: учеб. пособие / Н. А. Зайцева. - 3-е изд., доп. - Москва: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 368 с.



12. Зимовец А.В. Краткосрочная финансовая политика. Конспект лекций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.aup.ru/books>.
13. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: учебник / Е.А. Кандрашина. – Москва: Дашков и К, 2013. – 220 с.
14. Карпасова З.М. Финансовый анализ в целях налогообложения / З.М. Карпасова. – Красноярск, 2008. – 256 с.
15. Керимов В. Э. Управленческий учет: учебник / В. Э. Керимов. – Москва: ИЦ Маркетинг, 2014. – 512 с.
16. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 768 с.
17. Ковалев А. И. Анализ финансового состояния предприятия: учебник / А. И. Ковалев, В. П. Привалов. – Москва: Центр экономики и маркетинга, 2013. – 756 с.
18. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / В. В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2010. – 504 с.
19. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 236 с.
20. Когденко В.Г. Экономический анализ: учеб. пособие / В.Г. Когденко. – 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юнити-Дана, 2011. - 399 с.
21. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л. Т. Гиляровская [и др.]. – Москва: Велби, изд. Проспект, 2014. – 360 с.
22. Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Москва: ИНФРА-М, 2011. – 575 с.
23. Лихачева О. Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия : учеб. пособие / О. Н. Лихачева, С. А. Щуров; под ред. И. Я. Лукасевич. – Москва: ВЗФЭИ, 2008. – 287 с.

24. Любушин Н.П. Анализ финансово - экономической деятельности предприятия : учеб. пособие / Н.П. Любушин. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 124 с.
25. Любушин Н. П. Система показателей анализа финансового состояния организации и методы их определения: учебник / Н. П. Любушин. – Москва, 2008. – 351 с.
26. Неудачин В.В. Реализация стратегии компании: финансовый анализ и моделирование / В.В. Неудачин. – Москва: Дело, 2012. – 168 с.
27. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учеб. пособие / Н.В. Никитина, В.В. Янов. – Москва: КНОРУС, 2012. – 512 с.
28. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 511 с.
29. Оценка влияния факторов на показатели рентабельности // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. - № 20 (227). – С. 50-54.
30. Приходько Е.В. Краткосрочная финансовая политика: учеб. пособие / Е.В. Приходько. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 332 с.
31. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2012. – 456 с.
32. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: учебник / Н. Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – Москва: Проспект, 2009. - 624 с.
33. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент на предприятии: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 351 с.
34. Сулова Ю.Ю. Прибыль предприятия: учеб. пособие / Ю.Ю. Сулова, Н.Н. Терещенко. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2014. – 120 с.
35. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): учеб. пособие / В.И. Бережной [и др.]. – Москва: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2011. – 336 с.

36. Финансовая политика компании: учеб. пособие / В.А. Слепов, Е.И.Громова, И.Т. Кери; под ред. проф. В.А. Слепова. – Москва: Экономистъ, 2010. – 283с.
37. Финансовое управление фирмой / под ред. В.И. Терехина. – Москва: Экономика, 2008. - 350 с.
38. Финансовый менеджмент: текст лекций / Сибирский Федер. ун-т, Торгово - экон. ин-т; к.э.н., доц. И.А. Астраханцева. - Красноярск, 2016. – 191с.
39. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. А.М. Ковалевой. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 284 с.
40. Цыркунова Т. А. Анализ финансовой устойчивости: текст лекций / Т. А. Цыркунова. - Красноярск, 2010. - 36 с.
41. Шамина А.А. Выбор оптимальной формы финансирования компании / А.А. Шамина // Финансовый директор. – 2011. - № 4. – С. 19 –27.
42. Шеремет А. Д. Финансы предприятий: учебник / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 412 с.
43. Штейкина М.В. Управление финансовой устойчивостью предприятия / М.В.Штейкина // Финансы, кредит и финансовое право. – 2011. - № 5. – С. 39 -47
44. Экономическое обоснование рекомендаций по оптимизации результатов деятельности организации: учеб. пособие / О.Ю. Дягель [и др.]; Краснояр. Гос. торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2009. – 88с.